

**International Paper (Europe) S.à r.l.**

Société à responsabilité limitée

Siège social: 6, rue Gabriel Lippman,

L-5365 Münsbach

Grand Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 150.502

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 7 DECEMBRE 2016**

**Numéro 3075/16**

In the year two thousand and sixteen, on the seventh day of December,

Before Us, Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange, Grand-Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting (the **Meeting**) of the sole shareholder of **International Paper (Europe) S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), having its registered office at 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Münsbach, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 150.502 (the **Company**).

THERE APPEARED

**International Paper Investments (Luxembourg) S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), having its registered office at 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Münsbach, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 90.703 (the **Sole Shareholder**),

here represented by Mrs Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, notary clerk, with professional address in Pétange, by virtue of a proxy given under private seal.

Said proxy, after signature *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party, and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to enact the following:

- I. The Sole Shareholder holds all of the shares in the share capital of the Company;
- II. The agenda of the Meeting is worded as follows:
  1. Cancellation, without capital decrease, of twenty seven thousand nine hundred and fifty three (27,953) shares, having no par value, in order to bring the number of shares of the Company from eighty nine thousand nine hundred and fifty three (89,953) shares to sixty two thousand (62,000) shares;

2. Setting a par value of one Euro (EUR 1.-) per share such that the share capital of the Company is sixty two thousand Euro (EUR 62,000) represented by sixty two thousand (62,000) shares having a par value of one Euro (EUR 1) each;
3. Increase of the share capital of the Company by an amount of two Euro (EUR 2.-) in order to bring the Company's share capital from its present amount of sixty two thousand Euro (EUR 62,000.-) represented by sixty two thousand (62,000) shares in registered form with a par value of one Euro (EUR 1.-) each, to sixty two thousand and two Euro (EUR 62,002.-) by the issuance of two (2) new shares with a par value of one United States dollar (EUR 1.-) each, having the same rights as the existing shares;
4. Subscription for and payment of the share capital increase specified in item 3. above by a contribution in kind, it being understood that (i) an amount of two Euro (EUR 2.-) shall be allocated to the share capital account of the Company; (ii) an amount of twenty Euro cents (EUR 0.20.-), being 10% of the share capital as increased, shall be allocated to the legal reserve of the Company; and (iii) an amount of thirty nine million nine hundred ninety nine thousand nine hundred and ninety seven Euro and eighty cents (EUR 39,999,997.80.-) shall be allocated to the share premium reserve account of the Company;
5. Subsequent amendment to article 5.1. of the Articles in order to reflect the cancellation of shares, the setting of a par value and the increase of the share capital adopted above;
6. Amendment to the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company, any lawyer at or employee of Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l. and any employee of TMF Luxembourg, to proceed on behalf of the Company with the registration of the newly issued shares in the share register of the Company; and
7. Miscellaneous.

III. The Sole Shareholder has taken the following resolutions:

#### **FIRST RESOLUTION**

The Sole Shareholder resolves to cancel, without decreasing the share capital of the Company, twenty seven thousand nine hundred and fifty three (27,953) shares having no par value in order to bring the number of shares in the Company from eighty nine thousand nine hundred and fifty three (89,953) shares to sixty two thousand (62,000) shares.

#### **SECOND RESOLUTION**

The Sole Shareholder resolves to set a par value of one Euro (EUR 1.-) per share for the existing sixty two thousand (62,000) shares of the Company such that the share capital of the Company is

sixty two thousand Euro (EUR 62,000) represented by sixty two thousand (62,000) shares having a par value of one Euro (EUR 1) each.

### **THIRD RESOLUTION**

The Sole Shareholder resolves to increase the share capital of the Company by an amount of two Euro (EUR 2.-) in order to bring the Company's share capital from its present amount of sixty two thousand Euro (EUR 62,000.-) represented by sixty two thousand (62,000) shares in registered form with a par value of one Euro (EUR 1.-) each, to sixty two thousand and two Euro (EUR 62,002.-) by the issuance of two (2) new shares with a par value of one Euro (EUR 1.-) each, having the same rights as the existing shares.

### **SECOND RESOLUTION**

The Sole Shareholder resolves to accept and record the following subscription for and full payment of the share capital increase as follows:

#### ***SUBSCRIPTION – PAYMENT***

Thereupon, the Sole Shareholder, represented as stated here above, declares to subscribe for the two (2) new shares of the Company in registered form and to have them fully paid up by way of a contribution in kind consisting of a receivable (the **Receivable**) in the amount of forty million Euro (EUR 40,000,000.-) which the Sole Shareholder has against the Company.

The contribution in kind of the Receivable in the amount of forty million Euro (EUR 40,000,000.-) shall be allocated as follows:

- (i) an amount of two Euro (EUR 2.-) shall be allocated to the share capital account of the Company;
- (ii) an amount of an amount of twenty Euro cents (EUR 0.20), being 10% of the share capital increase, shall be allocated to the legal reserve of the Company; and
- (iii) an amount of thirty nine million nine hundred ninety nine thousand nine hundred ninety seven Euro and eighty cents (EUR 39,999,997.80.-) shall be allocated to the share premium reserve account of the Company.

The valuation of the contribution in kind of the Receivable is evidenced by *inter alia*, a certificate issued on 6 December 2016, by the Sole Shareholder and acknowledged by the board of managers of the Company (the **Management Certificate**).

It is provided in the Management Certificate that, as of the date of such certificate:

- *the Sole Shareholder is the owner of the Receivable in an amount of forty million Euro and (EUR 40,000,000.-) payable by the Company to the Sole Shareholder;*
- *the Sole Shareholder is solely entitled to the Receivable and possesses the power to dispose of the Receivable;*

- *the Receivable is certain and will be due and payable on its due date without deduction (certain, liquide et exigible);*
- *based on generally accepted accountancy principles, the Receivable contributed to the Company is worth at least forty million Euro (EUR 40,000,000.-) in aggregate and since the date on which the Receivable was valued no material changes have occurred which would have depreciated the value of the Receivable;*
- *the Receivable is freely transferable by the Sole Shareholder to the Company and is not subject to any restrictions or encumbered with any pledge or lien limiting its transferability or reducing its value;*
- *all formalities in relation to the contribution in kind of the Receivable, have been effected or will be effected upon receipt of a certified copy of the notarial deed documenting said contribution in kind; and*
- *the Receivable will, upon contribution to the Company, be extinguished by way of confusion (extinction par confusion) for the purposes of article 1300 of the Luxembourg Civil Code.*

The Management Certificate after signature *ne varietur* by the proxy holder of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

The Sole Shareholder resolves to record that the shareholding in the Company is, further the capital increase, as follows:

<b>International Paper Investments (Luxembourg) S.à r.l.</b>	62,002 shares
<b>Total:</b>	62,002 shares

### **THIRD RESOLUTION**

As a consequence of the preceding resolutions, the Sole Shareholder resolves to amend article 5.1. of the Articles, which will henceforth read as follows:

*"5.1. The share capital is set at sixty two thousand and two Euro (EUR 62,002.-), represented by sixty two thousand and two (62,002) shares in registered form, having a par value of one Euro (EUR 1.-) each, all subscribed and fully paid-up."*

### **FOURTH RESOLUTION**

The Sole Shareholder resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and hereby grants power and authority to any manager of the Company, any lawyer at or employee of Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l. and any employee of TMF Luxembourg, to proceed on behalf of the Company with the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

WHEREOF the present notarial deed was drawn up in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, on the day indicated at the beginning of this deed.

The document having been read to proxyholder of the person appearing, such proxyholder signed together with the notary the present original deed.

#### **SUIT LA VERSION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE**

L'an deux mille seize, le septième jour de décembre.

Par-devant Nous, Maître Jacques Kessler, notaire de résidence à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'**Assemblée**) de l'associé unique de **International Paper (Europe) S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée, dont le siège social est établi au 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Münsbach, Grand-Duché Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 150.502 (la **Société**).

#### **A COMPARU**

**International Paper Investments (Luxembourg) S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée, dont le siège social est établi au 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Münsbach, Grand-Duché Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 90.703 (l'**Associé Unique**),

ici représenté par Madame Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, clerc de notaire, résidant professionnellement à Pétange, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, après avoir été signée *ne varietur* par le mandataire de la partie comparante, et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

La partie comparante, représentée comme décrit ci-dessus, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- I. Que l'Associé Unique détient toutes les parts sociales dans le capital social de la Société ;
- II. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:
  1. Annulation, sans diminution de capital, de vingt-sept mille neuf-cent cinquante-trois (27.953) parts sociales, n'ayant pas de valeur au pair, afin d'apporter le nombre de

parts sociales de la Société de quatre-vingt-neuf mille neuf-cent cinquante-trois (89.953) parts sociales à soixante-deux mille (62.000) parts sociales ;

2. Création d'une valeur au pair des parts sociales fixée à un euro (EUR 1.-) afin que le capital social de la Société soit soixante-deux mille euro (EUR 62.000,-) représenté par soixante-deux mille (62.000) parts sociales ayant une valeur au pair de un euro (EUR 1,-) chacune;
3. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de deux euro (EUR 2,-) afin de porter le capital social de la Société de son montant actuel de soixante-deux mille euro (EUR 62.000,-) représenté par soixante-deux mille (62.000) parts sociales sous forme nominative ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune, à un montant de soixante-deux mille deux euro (EUR 62.002,-) par l'émission de deux (2) nouvelles parts sociales, ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune et ayant les mêmes droits que les parts sociales déjà existantes ;
4. Souscription à et paiement de l'augmentation de capital mentionnée au point 3. ci-dessus par un apport en nature, étant entendu que (i) un montant de deux euro (EUR 2,-) sera affecté au compte de capital social de la Société, (ii) un montant de vingt centimes d'euro (EUR 0.20), représentant 10% du capital social augmenté, sera affecté à la réserve légale de la Société et (iii) un montant de dix-huit millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-sept euro et quatre-vingt centimes (EUR 18.999.997,80,-) sera affecté au compte de réserve de prime d'émission de la Société ;
5. Modification subséquente de l'Article 5.1 des Statuts afin de refléter l'annulation de parts sociales, la création d'une valeur au pair et l'augmentation de capital social;
6. Modification du registre des parts sociales de la Société afin d'y faire figurer les modifications ci-dessus avec pouvoir et autorité donnés à tout gérant de la Société, à tout avocat ou employé de Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l. et à tout employé de TMF Luxembourg pour procéder au nom de la Société à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre des parts sociales de la Société ;  
et
7. Divers.

III. Que l'Associé Unique a pris les résolutions suivantes :

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Associé Unique décide d'annuler, sans diminuer le capital social de la Société, vingt-sept mille neuf-cent cinquante-trois (27.953) parts sociales n'ayant pas de valeur au pair afin d'apporter le nombre de parts sociales de la Société de quatre-vingt-neuf mille neuf-cent cinquante-trois (89.953) à soixante-deux mille (62.000) parts sociales.

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Associé Unique décide de mettre une valeur au pair de un euro (EUR 1,-) par part sociale, pour les soixante-deux mille (62.000) parts sociales existantes de la Société afin que le capital social de la Société soit soixante-deux mille euro (EUR 62.000,-) représenté par soixante-deux mille (62.000) parts sociales ayant une valeur au pair de un euro (EUR 1,-) chacune.

### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de deux euro (EUR 2,-) afin de porter le capital social de la Société de son montant actuel de soixante-deux mille euro (EUR 62.000,-) représenté par soixante-deux mille (62.000) parts sociales sous forme nominative ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune, à un montant de soixante-deux mille deux euro (EUR 62.002,-) par l'émission de deux (2) nouvelles parts sociales, ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune et ayant les mêmes droits que les parts sociales déjà existantes.

### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Associé Unique décide d'accepter et d'enregistrer la souscription à et le paiement intégral de l'augmentation du capital social comme suit :

### **SOUSCRIPTION - LIBERATION**

Sur ce, l'Associé Unique, représenté comme indiqué ci-dessus, déclare souscrire à deux (2) nouvelles parts sociales de la Société sous forme nominative, et les libère intégralement par un apport en nature composé d'une créance (la **Créance**) d'un montant de dix-neuf millions euro (EUR 19.000.000,-) que l'Associé Unique a envers la Société.

L'apport en nature de la Créance d'un montant total de quarante millions euro (EUR 40.000.000,-) doit être affecté comme suit :

- (i) un montant de deux euro (EUR 2) sera affecté au compte de capital social de la Société;
- (ii) un montant de vingt centimes de euro (EUR 0.20), représentant 10% du capital social augmenté, sera affecté à la réserve légale de la Société ; et
- (iii) un montant de trente-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-sept euro (EUR 39.999.997,80,-) sera affecté au compte de réserve de prime d'émission de la Société.

L'estimation de l'apport en nature des Créances est documentée par, entre autres, un certificat émis le 06 décembre 2016, par l'Associé Unique et reconnu par le conseil de gérance de la Société (le **Certificat de Gérance**).

Il est indiqué dans le Certificat de Gérance que, à la date dudit certificat:

- *l'Associé Unique est le propriétaire de la Créance d'un montant total de quarante millions euro (EUR 40.000.000,-) dû par la Société à l'Associé Unique ;*

- *l'Associé Unique est le propriétaire exclusif de la Créance et possède le pouvoir de disposer de la Créance ;*
- *la Créance est certaine, liquide et exigible ;*
- *sur base de principes comptables généralement acceptés, la Créance apportée à la Société est estimée à un montant total d'au moins quarante millions euro (EUR 40.000.000,-) et depuis la date à laquelle la Créance a été estimée, aucun changement matériel qui aurait déprécié la valeur de la Créance n'a eu lieu ;*
- *la Créance est librement cessible par l'Associé Unique à la Société et n'est soumise à aucune restriction ni grevée d'un quelconque nantissement ou droit préférentiel limitant sa cessibilité ou réduisant sa valeur ;*
- *toutes les formalités relatives à l'apport en nature de la Créance ont été ou seront accomplies à la réception d'une copie certifiée de l'acte notarié documentant ledit apport en nature ; et*
- *la Créance sera, au moment de son apport à la Société, éteinte par voie de confusion conformément à l'article 1300 du Code Civil luxembourgeois.*

Le Certificat de Gérance, après signature *ne varietur* par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour les formalités de l'enregistrement.

L'Associé Unique décide de prendre acte que la participation dans la Société est, suite à l'augmentation de capital, la suivante :

<b>International Paper Investments (Luxembourg) S.à r.l.</b>	62.002 parts sociales
<b>Total:</b>	62.002 parts sociales

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

En conséquence des résolutions précédentes, l'Associé Unique décide de modifier l'article 5.1. des Statuts qui aura la teneur suivante:

*"Art. 5.1. Le capital social est fixé à soixante-deux mille deux euro (EUR 62.002,-), représenté par soixante-deux mille deux (62.002) parts sociales sous forme nominative, ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées".*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Associé Unique décide de modifier le registre des parts sociales de la Société afin d'y faire figurer les modifications qui précèdent et donne pouvoir et autorité à tout gérant de la Société, tout avocat ou employé de Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l. et tout employé de TMF Luxembourg pour procéder au nom de la Société à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre des parts sociales de la Société.



Le notaire soussigné, qui comprend l'anglais, déclare qu'à la demande de la partie comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

Dont acte, fait et passé à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, à la date mentionnée qu'en tête des présentes.

Le document ayant été lu au mandataire de la partie comparante, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte original.

(signé) Conde, Kessler

---

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 13 décembre 2016

Relation : EAC/2016/29087

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) Santioni A.

---